

Eksperci portfeli masowych wierzytelności

Prezentacja spółki FAST FINANCE S.A.

I Q2017



O Spółce

Rynek

Wyniki finansowe

Załączniki

Krótko o nas



Należymy do czołówki firm windykacyjnych operujących na polskim rynku wierzytelności masowych



Zarządzamy portfelem wierzytelności o wartości nominalnej przekraczającej 500 mln zł



99% naszego portfela to wierzytelności detaliczne,
90% naszego portfela to wierzytelności nabyte od banków

NSFIZ

Zarządzamy Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym



Na rynku podstawowym GPW akcje spółki są notowane od 2010 roku



Wyemitowaliśmy obligacje o łącznej wartości przekraczającej 140 mln zł

1. Spółka operuje na rosnącym rynku windykacji pakietów wierzytelności masowych generowanych przez banki i firmy telekomunikacyjne

2. Dobra jakość portfeli zapewnia powtarzalność wyników, odporność na wahania koniunktury i bezpieczeństwo prawne

3. Stabilny Zarząd kontroluje kapitałowo spółkę, a wypracowany wynik finansowy od lat jest w całości przyznawany na kapitał rezerwowy

4. Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (NSFIZ)*

5. Pozycja i reputacja spółki gwarantują udział w kluczowych przetargach na zakup portfeli wierzytelności masowych

6. 99% udział wierzytelności detalicznych w portfelu oraz sprawdzone, oparte na ponad 13-letnim doświadczeniu metody jego wyceny, przekładają się na bezpieczny i przewidywalny biznes

7. Zasoby organizacyjne są skalowalne

8. Struktura organizacyjna jest płaska, i dobrze dopasowana do przyjętego modelu biznesowego: autorski system IT, design procesów oraz system rekrutacji i szkoleń

Fundusz sekurytyzacyjny

Zarządzenie Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym

Utworzony w 2011 r.

Dostęp do przetargów organizowanych przez najważniejszych partnerów, którzy dopuszczają do udziału jedynie fundusze sekurytyzacyjne

Korzyści:

- dostępność transakcji z partnerami wymagającymi udziału funduszu sekurytyzacyjnego
- wykorzystanie posiadanych uprawnień, kompetencji i doświadczenia dla tworzenia oraz obsługiwania odrębnych funduszy dla czołowych inwestorów

O Spółce

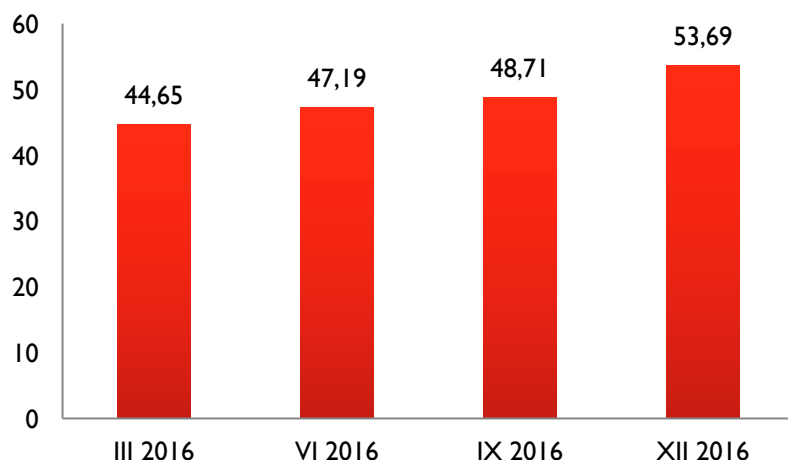
Rynek

Wyniki finansowe

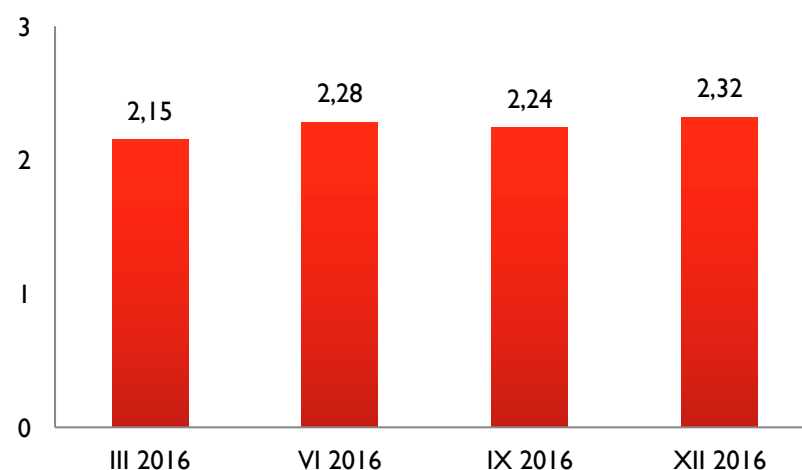
Załączniki

Zadłużenie Polaków*

Łączna kwota zaległych zobowiązań (mld zł)

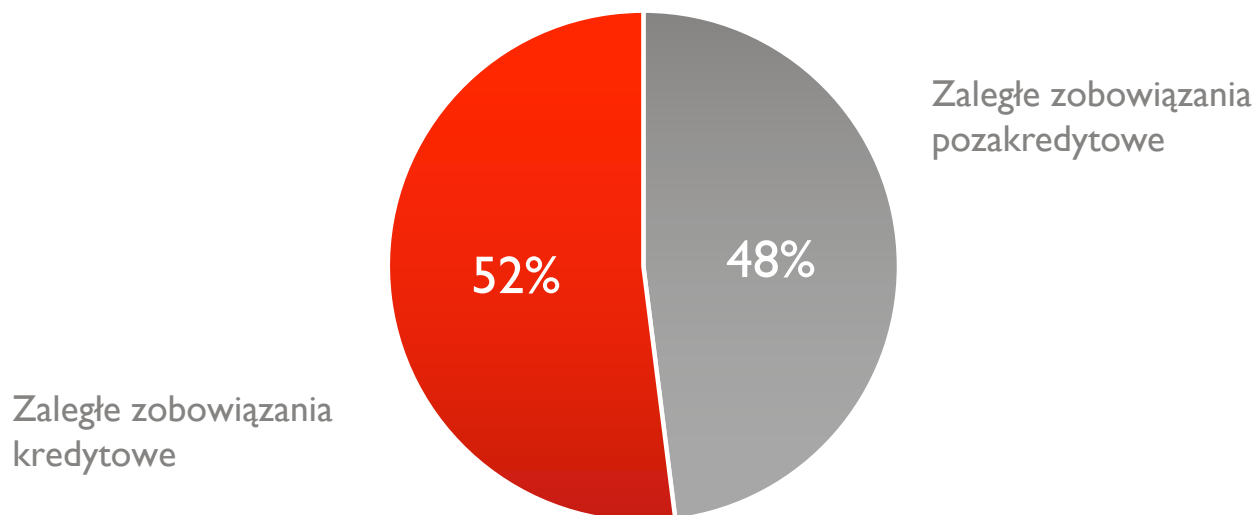


Liczba klientów niesolidnych (mln)



Przez ostatnie lata rosły zaległości płatnicze osób fizycznych i liczba osób, które zalegają z płatnością zobowiązań. Na koniec grudnia 2016 r. **2,3 mln osób** nieterminowo regulowało zobowiązania. Według ostatnich danych łączna kwota zaległych zobowiązań wynosi **53,7 mld zł**.

Udział zaległych zobowiązań kredytowych i pozakredytowych (XII 2016)

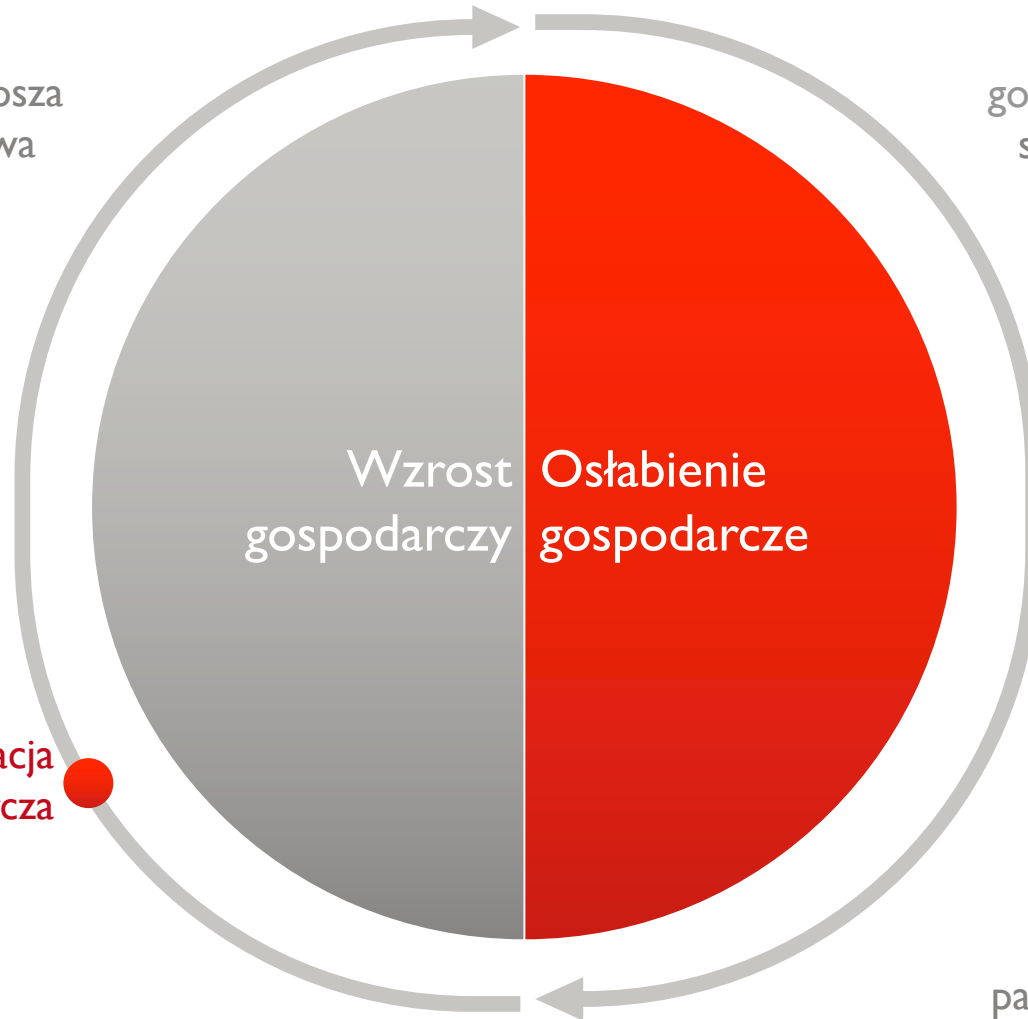


Zobowiązania kredytowe wynoszą łącznie **27,8 mld zł**, natomiast zobowiązania wobec dostawców usług masowych (telekomunikacyjnych, płatności za gaz, wodę czy płatności alimentacyjne) równają się kwocie **25,9 mld zł**.

Nasz model biznesowy jest bezpieczny

W czasie wzrostu gospodarczego polepsza się sytuacja majątkowa dłużników

W czasie osłabienia gospodarczego pogarsza się sytuacja majątkowa dłużników i rosną nieregulowane terminowo zobowiązania

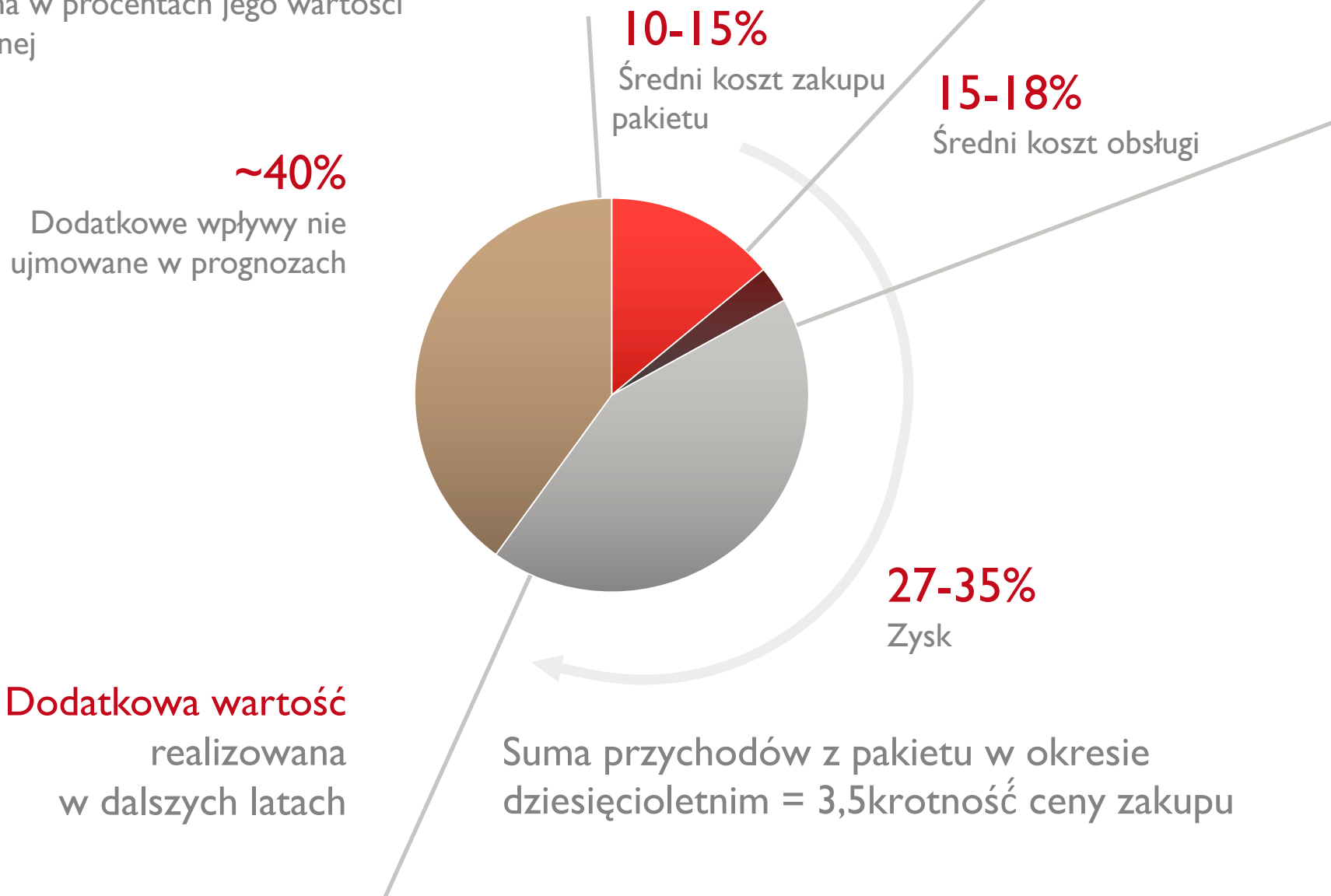


Wzrasta podaż długów

Wzrasta podaż pakietów wierzytelności

Średnia rentowność pakietu

wyrażona w procentach jego wartości nominalnej



O Spółce

Rynek

Wyniki finansowe

Załączniki

Najistotniejsze zasady polityki rachunkowości

Spółka księguje rzeczywiste wpływy.

Koszt zakupu pakietu wierzytelności rozliczany jest w czasie proporcjonalnie do przychodów.

Przeszacowanie wszystkich posiadanych wierzytelności następuje co kwartał (okres sprawozdawczy).

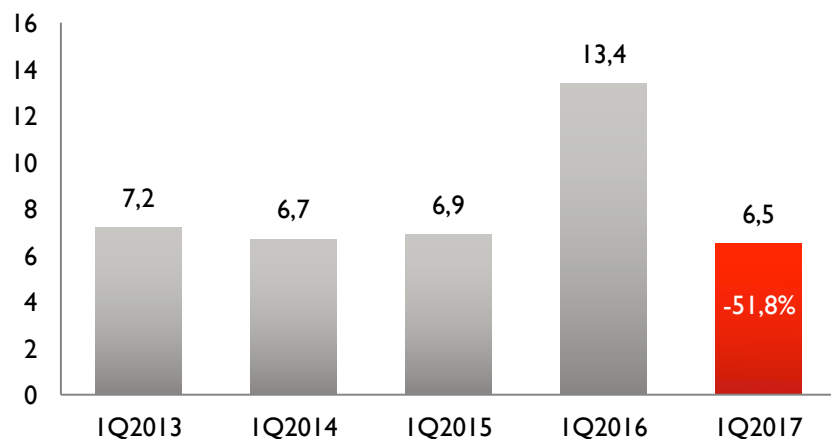
Przeszacowania są księgowane w bilansie, a nie rachunku wyników. Podobnie amortyzacja pakietów wierzytelności znajduje odzwierciedlenie w bilansie.

Spółka zakupione wierzytelności, z wynegocjowanym już harmonogramem spłat, księguje zarówno jako należność, jak i rezerwę długoterminową.

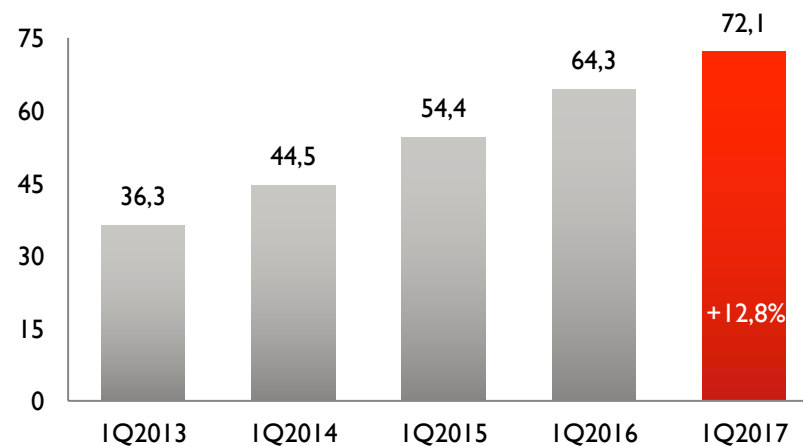
W efekcie takiej prezentacji Spółka wykazuje stosunkowo wysoki wskaźnik zobowiązań ogółem do kapitału własnego. Natomiast rzeczywista wartość zobowiązań finansowych z tytułu wyemitowanych obligacji, leasingu, wobec dostawców oraz pozostałych jest zdecydowanie niższa.

Wybrane wyniki finansowe*

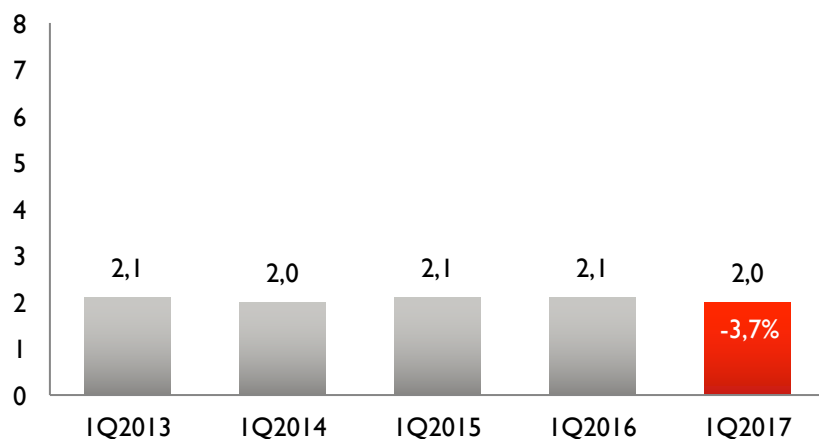
Przychody ze sprzedaży (mln zł)



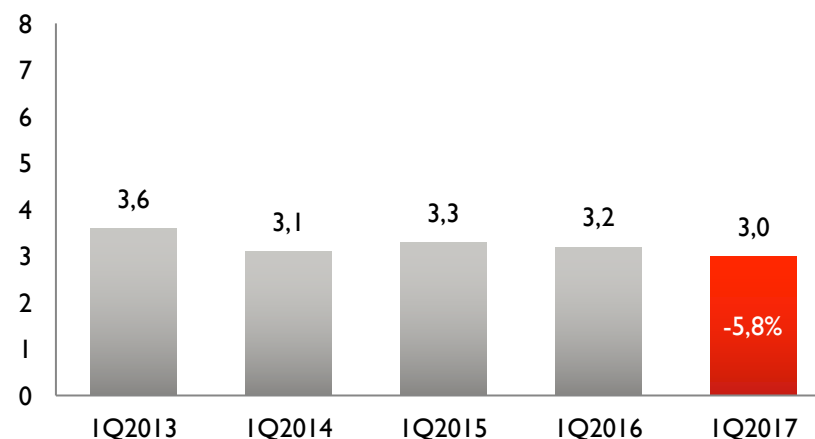
Kapitał własny (mln zł)



Zysk netto (mln zł)



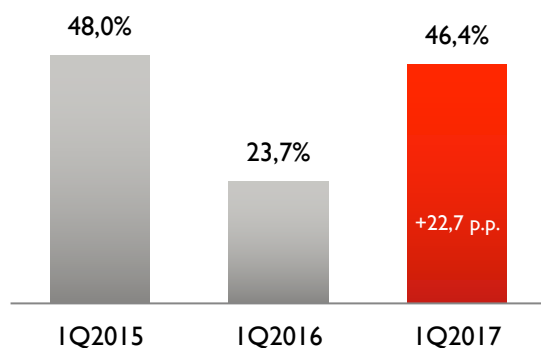
Zysk z działalności operacyjnej (mln zł)



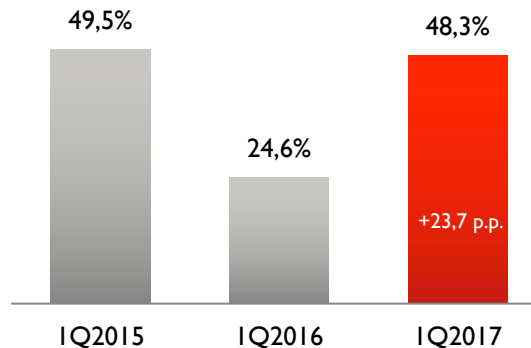
* Dla okresów: IQ2016 oraz IQ2017 zaprezentowano dane skonsolidowane, a dla pozostałych okresów dane jednostkowe.

Wskaźniki finansowe*

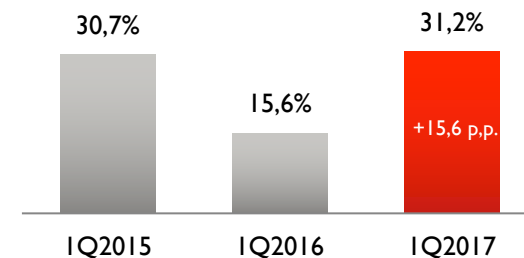
Rentowność operacyjna



Rentowność EBITDA



Rentowność netto



Wybrane wskaźniki finansowe

	IH2015	IH2016	3Q2015	3Q2016	R2015	R2016	IQ2016	IQ2017
Rentowność operacyjna (w proc.)	47,4%	50,8%	50,8%	50,8%	46,0%	31,8%	23,7%	46,4%
Rentowność netto (w proc.)	30,8%	31,3%	28,0%	32,3%	24,4%	20,3%	15,6%	31,2%
Rentowność EBITDA (w proc.)	48,8%	52,6%	52,0%	52,7%	47,0%	33,0%	24,6%	48,3%
Rentowność kapitału własnego ROE (w proc.) ¹	7,9%	6,4%	11,1%	9,1%	17,3%	12,2%	3,3%	2,8%
Rentowność aktywów ROA (w proc.) ²	1,5%	1,8%	2,8%	2,8%	4,1%	3,5%	0,9%	0,9%
P/E	8,0	8,8	2,2	8,4	1,5	5,4	10,8	20,5
P/BV	0,6	0,6	0,2	0,8	0,2	0,6	0,3	0,6

Wskaźniki zadłużenia finansowego netto

Wartość wskaźnika finansowego dla pozostałych serii (nie większy niż 2,5)

	IH2015	IH2016	3Q2015	3Q2016	R2015	R2016	IQ2016	IQ2017
Wartość wskaźnika finansowego dla pozostałych serii (nie większy niż 2,5)	0,9	0,58	0,87	0,59	0,65	0,46	0,7	0,43

* Dla okresów IQ2015, IH2015, 3Q2015 oraz R2015 zaprezentowano dane jednostkowe, a dla pozostałych okresów dane skonsolidowane.

¹Dla okresów półrocznych oraz rocznych wskaźnik liczony jako iloraz wyniku finansowego netto oraz średniorocznej sumy kapitału własnego.

²Dla okresów półrocznych oraz rocznych wskaźnik liczony jako iloraz wyniku finansowego netto oraz średniorocznej sumy aktywów.

O Spółce
Rynek
Wyniki Finansowe
Załączniki

Załącznik I

Skonsolidowane wyniki finansowe za IQ2017*

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat

IQ2016

2Q2016

3Q2016

R 2016

IQ 2017

tys. zł

Działalność kontynuowana

Przychody z umów przelewu wierzytelności

Przychody windykacyjne

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży wierzytelności

Przychody pozostałe

Koszty sprzedanych wierzytelności

Koszty wierzytelności

Wartość sprzedanych towarów

Zysk (strata) brutto na sprzedaży

Koszty sprzedaży

Koszty zarządu

Zysk (strata) ze sprzedaży

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne

Zysk (strata) na działalności operacyjnej

Przychody finansowe

Koszty finansowe

Zysk (strata) przed opodatkowaniem

Podatek dochodowy

Zysk (strata) netto

6 426	6 343	5 905	24 301	5 851
37	39	39	162	38
12	-	-	12	-
6 389	-	-	13 366	141
571	-	-	2 095	446
(6 083)	-	-	(12 752)	(41)
(628)	(975)	(452)	(2 240)	(480)
-	-	-	(13)	-
6 724	5 407	5 604	24 929	5 955
(13)	-	-	-	-
(3 397)	(2 340)	(2 690)	(12 020)	(2 697)
3 314	3 080	2 914	12 909	3 258
127	731	704	829	225
(252)	(308)	(539)	(1 040)	(480)
3 189	3 503	3 079	12 697	3 003
989	1 399	1 582	6 057	1 486
(1 579)	(2 392)	(2 032)	(7 727)	(1 803)
2 599	2 510	2 629	11 028	2 686
(502)	(481)	(554)	(2 937)	(666)
2 097	2 029	2 075	8 091	2 020

Aktywa

tys. zł

Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe
Aktywa z tytułu podatku odroczonego
Pozostałe aktywa finansowe
Pozostałe aktywa
Aktywa trwałe razem

Aktywa obrotowe

Zapasy
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności
Pozostałe aktywa finansowe
Bieżące aktywa podatkowe
Pozostałe aktywa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Aktywa obrotowe razem
Aktywa razem

	2016-03-31	2016-06-30	2016-09-30	2016-12-31	2017-03-31
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	1 413	1 352	1 244	1 120	997
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	522	494	499	459	306
Pozostałe aktywa finansowe	54 700	13 943	14 353	19 250	4 174
Pozostałe aktywa	1 006	862	721	596	2 046
Aktywa trwałe razem	57 641	16 651	16 817	21 425	7 523
Aktywa obrotowe					
Zapasy	4	36	4	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	171 709	159 012	153 091	151 088	164 078
Pozostałe aktywa finansowe	4 216	46 834	48 089	49 134	50 388
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	177	-
Pozostałe aktywa	3 720	1 141	3 229	594	948
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 050	7 279	167	5 224	356
Aktywa obrotowe razem	180 699	214 302	204 580	206 221	215 774
Aktywa razem	238 340	230 953	221 397	227 646	223 297

Pasywa

Pasywa

tys. zł

Kapitał własny

Wyemitowany kapitał akcyjny

Kapitał rezerwowy

Zysk (strata) z lat ubiegłych

Zyski zatrzymane

Razem kapitał własny

Zobowiązania długoterminowe

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe

Pozostałe zobowiązania finansowe

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Przychody przyszłych okresów

Zobowiązania długoterminowe razem

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe

Pozostałe zobowiązania finansowe

Bieżące zobowiązania podatkowe

Rezerwy krótkoterminowe

Przychody przyszłych okresów

Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe razem

Zobowiązania razem

Pasywa razem

2016-03-31

2016-06-30

2016-09-30

2016-12-31

2017-03-31

1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
51 329	61 230	61 230	61 230	61 230
9 901	-	-	(245)	7 847
2 097	4 126	6 201	8 091	2 020
64 327	66 356	68 431	70 076	72 097
15 279	14 713	13 607	12 101	25 282
799	687	600	510	419
2 537	2 797	3 043	4 164	3 506
96 820	93 857	72 853	93 527	95 952
115 435	112 054	90 103	110 303	125 159
949	959	889	962	821
29 784	29 174	26 169	24 635	5 510
384	468	455	442	429
1 558	1 455	668	525	1 732
1 064	755	594	568	370
21 736	18 066	30 067	18 722	16 541
3 103	1 666	4 021	1 412	638
58 578	52 543	62 863	47 267	26 041
174 013	164 597	152 966	157 569	151 200
238 340	230 953	221 397	227 646	223 297

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych

tys. zł

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Zysk za rok obrotowy

Korekty razem

Amortyzacja

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej

Zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu należności

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

Inne korekty

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych

Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Pożyczki udzielone

Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych

Otrzymane odsetki

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

	2016-03-31	2016-06-30	2016-09-30	2016-12-31	2017-03-31
	2 097	4 126	6 201	8 091	2 020
	(4 627)	3 763	996	12 906	(14 604)
	117	232	355	478	123
	602	2 020	2 987	3 431	58
	-	(410)	(845)	(1 640)	-
	575	526	612	1 706	(856)
	13	(18)	13	13	-
	(4 536)	7 030	12 951	14 805	(10 368)
	(186)	(516)	983	(1 725)	(2 150)
	(1 218)	(5 100)	(16 055)	(3 925)	(1 411)
	6	(1)	(5)	(238)	-
	(2 530)	7 889	7 197	20 997	(12 584)
	(638)	(149)	(1 491)	(1 548)	(278)
	-	51	51	241	-
	-	(1 030)	-	-	-
	-	-	-	-	15 173
	-	-	-	(3 950)	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	0,5	1
	(638)	(1 128)	(1 440)	(5 256)	14 896

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych

tys. zł

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Wypuk dłużnych papierów wartościowych

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek

Splata kredytów i pożyczek

Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Odsetki zapłacone

Inne wpływy finansowe

Inne wydatki finansowe

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

Przepływy pieniężne netto razem

Środki pieniężne na początek okresu

Środki pieniężne na koniec okresu

2016-03-31

2016-06-30

2016-09-30

2016-12-31

2017-03-31

-	11 530	13 444	13 444	20 147
(2 364)	(14 769)	(20 300)	(24 022)	(25 248)
364	1 170	1 231	4 417	-
(1 970)	(2 901)	(3 652)	(6 050)	(551)
(99)	(194)	(289)	(391)	(104)
(1 073)	(2 223)	(6 003)	(7 903)	(1 424)
1	-	175	327	-
(514)	(1 899)	-	(145)	-
(5 655)	(9 286)	(15 394)	(20 322)	(7 180)
(8 823)	(2 525)	(9 637)	(4 581)	(4 868)
9 873	9 804	9 804	9 804	5 224
1 050	7 279	167	5 224	356

Załącznik 2

Informacje korporacyjne

Powstanie FAST FINANCE Sp. z o.o.	2004
Przekształcenie w spółkę akcyjną, pozyskanie 5 mln zł, debiut akcji na rynku New Connect	2008
Debiut na GPW, program emisji obligacji o wartości 30 mln zł, przyjęcie Kanonu Dobrych Praktyk Rynku Finansowego	2010
Debiut obligacji na rynku Catalyst, powołanie funduszu sekurytyzacyjnego	2011
scalenie akcji (4:1), jubileusz 10-lecia FAST FINANCE	2014
Łączna wartość wyemitowanych obligacji istotnie przekroczyła kwotę 100 mln zł	2015
Na koniec roku wskaźnik długu netto do kapitału własnego Spółki ukształtował się na rekordowo, w historii spółki, niskim poziomie: 0,46.	2016
Rozpoczęcie wdrażenia nowego modelu współpracy z zagranicznym inwestorem	2017

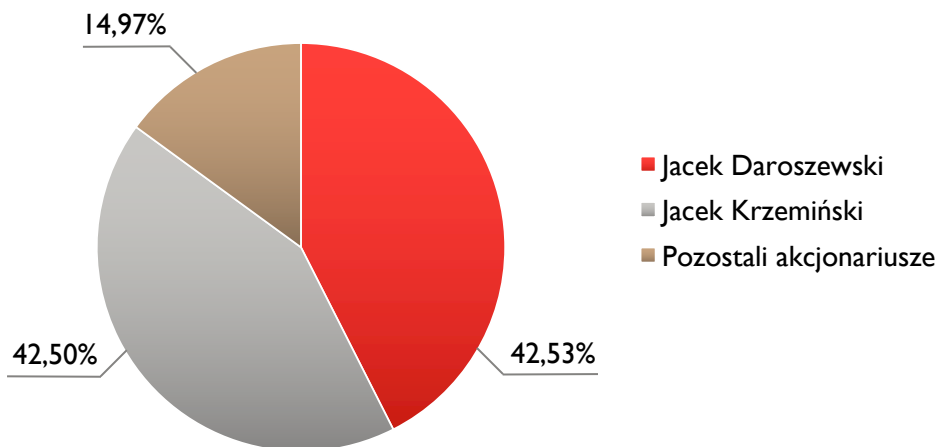
Akcjonariat

Akcje (ozn. FFI)	Wartość nominalna	Rynek notowań	Liczba akcji	Udział w kap. zakład.	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Seria A	0,04	nie notowane	11 250 000	45%	22 500 000	62,06%
Seria B	0,04	GPW	10 000 000	40%	10 000 000	27,58%
Seria C	0,04	GPW	3 750 000	15%	3 750 000	10,34%
Suma			25 000 000	100%	36 250 000	100%

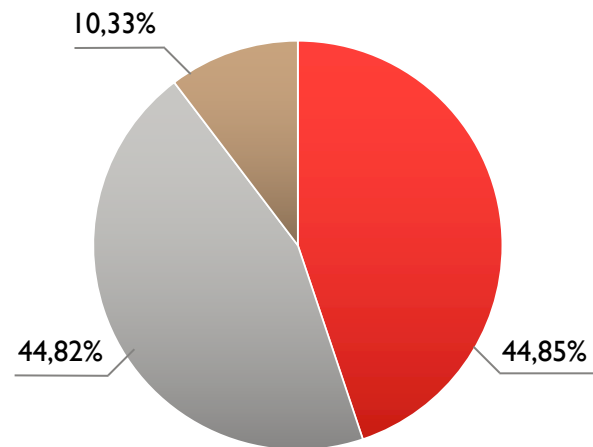
Liczba akcji: 25 mln
Liczba głosów: 36,25 mln

Akcje serii A, jako uprzywilejowanie co do głosu, nie zostały wprowadzone do giełdowego obrotu

Udział w kapitale



Udział w liczbie głosów



Zarząd

Jacek Daroszewski

Prezes Zarządu

Absolwent Politechniki Wrocławskiej, Wydział Mechaniczny, gdzie uzyskał tytuł magistra inżyniera. Od 2004 r. współwłaściciel i Prezes Zarządu FAST FINANCE.

Jacek Krzemiński

Wiceprezes Zarządu

Absolwent Technikum Mechanicznego we Wrocławiu. Posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu polskimi i zagranicznymi spółkami. Od 2004 r. współwłaściciel i Wiceprezes Zarządu FAST FINANCE.

Rada Nadzorcza

Andrzej Kiełczewski

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Hildegarda Kaufeld

Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Kawczak

Członek Rady Nadzorczej

Marek Ochota

Członek Rady Nadzorczej

Dorota Stempniak

Członek Rady Nadzorczej

Emisje obligacji*

Ponad **140 mln zł**
pozyskanych w ramach emisji obligacji korporacyjnych

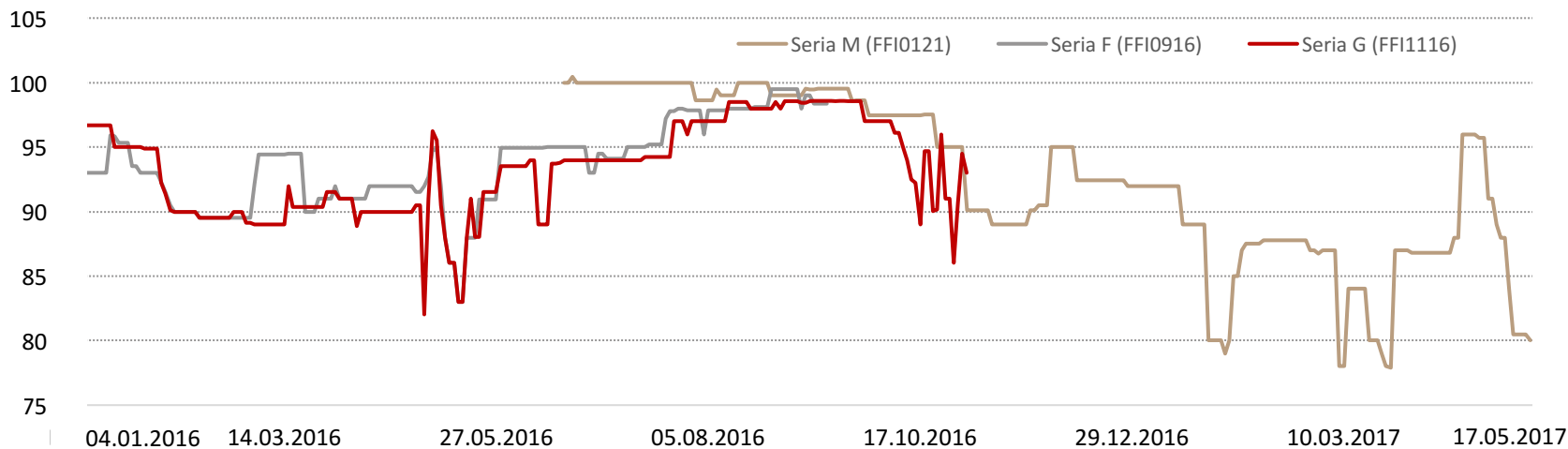
Obligacje	Wartość nominalna	Kod obligacji	Rynek notowań	Liczba obligacji	Oprocentowanie	Kwota emisji	Data emisji	Termin wykupu
Seria L	10 000	nie dotyczy	emisja prywatna	626	10,0 p.p.	6 260 000	2015-11-06	2018-11-06
Seria M	1 000	FFI0121	Catalyst	9 319	10,5 p.p.	9 319 000	2016-01-14	2021-01-15
Seria P	1 000	nie dotyczy	emisja prywatna	11 377	10,0 p.p.	11 370 000	2017-01-16	2020-01-17
Seria R	1 000	nie dotyczy	emisja prywatna	2 270	Stopa lombardowa NBP (*4)	2 270 000	2017-02-06	2019-02-06

Notowania akcji i obligacji

Obroty (tys. szt.)



Kurs (%)



Materiały informacyjne

FAST FINANCE cyklicznie aktualizuje materiały dla inwestorów,
m.in.: prezentacje i arkusze kalkulacyjne

Spotkania z inwestorami

FAST FINANCE uczestniczy w wydarzeniach inwestorskich;
w 2016 spotkała się z grupą inwestorów niemieckich na konferencji
we Frankfurcie nad Menem

” Oczekiwania inwestorów i ich potrzeby informacyjne są dla nas istotnym elementem wpływającym na nasze działania na rynku kapitałowym. To dlatego m.in. uruchomiliśmy nową stronę internetową, regularnie przygotowujemy całą gamę materiałów wynikowych, a także korzystamy z różnych form bezpośredniego kontaktu, jak np. czat czy też udział w konferencjach dla inwestorów.

J. Daroszewski, Prezes Zarządu

” FAST FINANCE jest obecny na rynku kapitałowym od wielu lat, przeprowadza i wykupuje kolejne emisje obligacji. Stabilna struktura własnościowa i bezpośredni udział największych akcjonariuszy w zarządzaniu spółką - prezes i wiceprezes zarządu - to zalety cenione przez inwestorów.

A. Kiełczewski, Przewodniczący Rady Nadzorczej

Zastrzeżenie prawne

Informacje przedstawione w niniejszym Dokumencie (dalej także zwanym „Prezentacją”) nie są poradą ani rekomendacją w odniesieniu do jakichkolwiek instrumentów finansowych oraz nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, mają one charakter wyłącznie informacyjny.

Żaden z zapisów w Prezentacji nie stanowi porady inwestycyjnej, prawnej ani podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. W związku z tym, Prezentacja nie stanowi podstawy i nie powinna być wykorzystywana, w całości lub w części, do podjęcia jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych, w szczególności dotyczących zawarcia jakiegokolwiek umowy, rozporządzenia prawem lub zaciągnięcia zobowiązania.

Informacje i opinie zawarte w Prezentacji mogą się zmienić bez konieczności poinformowania o tym fakcie przez spółkę. Spółka FAST FINANCE S.A. przygotowała Dokument z należytą starannością, jednakże nie ponosi odpowiedzialności za skutki jego interpretacji. Prezentacja została opracowana wyłącznie w celu informacyjnym i nie może być traktowana jako oferta lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji. Potencjalni inwestorzy powinni polegać na własnej ocenie, planach finansowych i wnioskach.

Zawartość dokumentu nie może być powielana, rozpowszechniana bądź przekazywana dalej bez zgody spółki FAST FINANCE S.A.

Kontakt

Dane adresowe

FAST FINANCE S.A.
ul. Wołowska 20
51-116 Wrocław
tel./fax: 71 361 20 42
www.fastfinance.pl

Inwestorzy

Aleksandra Klimek
Biuro Zarządu
e-mail: biuro@fastfinance.pl
tel.: 71 797 41 95

Media

Paulina Jurek
NOBILI PARTNERS
e-mail: fast@nobili.pl
tel.: 513 284 119